

PEGAS NONWOVENS SA

Niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za dziewięć miesięcy 2010 r.

25 listopada 2010 r.

Spółka PEGAS NONWOVENS S.A. ogłasza niebadane skonsolidowane wyniki finansowe za okres dziewięciu miesięcy 2010 r. zakończony 30 września 2010 r., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, w kształcie przyjętym przez Unię Europejską.

„W trzecim kwartale 2010 r. Spółka odnotowała przychody w kwocie 40,5 mln EUR, a zysk EBITDA wyniósł 9,2 mln EUR. W porównaniu z poprzednim kwartałem, zmiany cen polimerów nie miały znaczącego wpływu na osiągnięte wyniki finansowe. Po okresie znacznych wzrostów w pierwszej połowie 2010 r. ceny te ustabilizowały się, natomiast od sierpnia nieznacznie spadły. Mając powyższe na uwadze i uwzględniając wyniki osiągnięte od początku roku uważamy, że uda się zrealizować prognozę na pełny rok.

Jednym z najważniejszych wydarzeń w ostatnim czasie było dla nas otrzymanie prestiżowej nagrody „Dostawca Roku” przyznawanej przez Procter & Gamble sześciu najlepszym dostawcom wyróżnionym spośród 80 000 firm na całym świecie. Nagroda ta potwierdza silną pozycję Spółki na rynku włóknin i odzwierciedla nasze dążenie do świadczenia usług na poziomie spełniającym wysokie oczekiwania klientów. W naszej opinii, powodem do zadowolenia akcjonariuszy Spółki może być także, oprócz powyższej nagrody, wypłata dywidendy pod koniec października w kwocie niemal 8,8 mln EUR, która dała im możliwość uczestniczenia w sukcesie Spółki, jakim jest utrzymywanie wyniku finansowego na satysfakcjonującym poziomie” - powiedział František Řezáč, Członek Rady Dyrektorów PEGAS NONWOVENS S.A. i Dyrektor Generalny PEGAS NONWOVENS s.r.o.

Prezentacja wyników finansowych

(dane w mln EUR)	9 miesięcy – styczeń – wrzesień 2010		III kw. lipiec – wrzesień 2010	
		zmiana rok do roku		zmiana rok do roku
Przychody	109,3	17,2%	40,5	34,6%
Koszty operacyjne z wyłączeniem amortyzacji	83,8	34,1%	31,3	44,3%
Zysk EBITDA	25,5	(17,2%)	9,2	9,6%
Amortyzacja	12,3	3,8%	4,1	(0,2%)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	13,2	(30,4%)	5,1	19,0%
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych i inne przychody/(koszty) finansowe netto	8,1	2,9%	4,8	39,9%
Koszty odsetkowe netto	2,5	(15,7%)	0,9	(11,4%)
Obciążenie podatkowe/ (korzyść podatkowa) netto	1,2	(34,5%)	0,8	12,8%
Zysk netto	17,6	(20,2%)	8,2	36,6%
Nakłady inwestycyjne	5,7	936,5%	0,1	(1,5%)
Liczba zatrudnionych (na koniec okresu)	381	0%	381	0%
Liczba zatrudnionych (średnia)	381	0%	385	0,5%
Zadłużenie netto	89,3	(13,9%)	89,3	(13,9%)
Wielkość produkcji (w tonach)	52 362	1,5%	17 988	4,2%
Średni kurs wymiany CZK/EUR	25,458	(4,4%)	24,913	(2,7%)
Kurs wymiany CZK/EUR na koniec okresu	24,610	(2,2%)	24,610	(2,2%)

Skonsolidowane wyniki finansowe

Przychody, koszty i zysk EBITDA

W okresie dziewięciu miesięcy 2010 r. skonsolidowane przychody (przychody ze sprzedaży produktów) kształtowały się na poziomie 109,3 mln EUR i były wyższe o 17,2% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Czynnikiem o kluczowym znaczeniu dla wzrostu przychodów był istotny wzrost indeksów cen polimerów. W ujęciu rocznym zwiększyły się one średnio o 50%.

W III kw. 2010 r. Spółka osiągnęła łączne skonsolidowane przychody w wysokości 40,5 mln EUR, co oznacza poprawę o 34,6% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost przychodów spowodowany był przede wszystkim wysokim poziomem indeksów cen polimerów, ale również nadal dobrymi wynikami odnotowywanymi przez Spółkę w zakresie sprzedaży i produkcji.

W okresie dziewięciu miesięcy 2010 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji, wzrosły o 34,1%, do poziomu 83,8 mln EUR. W III kw. 2010 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji, osiągnęły kwotę 31,3 mln EUR, czyli wyższą o 44,3% niż rok wcześniej. Główną przyczyną wzrostu były wyższe indeksy cen polimerów.

Zysk EBITDA za dziewięć miesięcy 2010 r. wyniósł 25,5 mln i był niższy o 17,2% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Przyczyną różnicy pomiędzy wynikiem w obu latach była wyjątkowo wysoka kwota zysku EBITDA odnotowanego w 2009 r. oraz wzrost cen surowców w II kw. 2010 r.

Z kolei zysk EBITDA za III kw. 2010 r. był wyższy o 9,6% niż w III kw. 2009 r. i wyniósł 9,2 mln EUR. W porównaniu z II kw. 2010 r. zysk EBITDA zwiększył się o 23,2%. Na wyniki III kw. 2009 r. i II kw. 2010 r. negatywnie wpłynęło działające z opóźnieniem przeniesienie cen polimerów na ceny produktów końcowych. Dobry poziom zysku EBITDA w III kw. 2010 r. Spółka zawdzięcza znacznej wielkości produkcji, przy mniejszej liczbie planowanych przestojów, oraz dobrym wynikiem sprzedaży. Wpływ działającego z opóźnieniem mechanizmu przenoszenia cen polimerów na ceny produktów końcowych w III kw. bieżącego roku był minimalny ze względu na stopniowy spadek cen polimerów od początku sierpnia.

W okresie dziewięciu miesięcy 2010 r. marża EBITDA kształtowała się na poziomie 23,3%, co oznacza spadek o 9,7 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r. Marża EBITDA za III kw. 2010 r. osiągnęła poziom 22,7% i była o 5,2 punktu procentowego niższa niż w analogicznym okresie 2009 r.

Koszty operacyjne

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 r. łączne koszty zużytych surowców i materiałów wyniosły 78,9 mln EUR i były wyższe o 38,1% w stosunku do analogicznego okresu 2009 r. W III kw. 2010 r. wartość tej pozycji osiągnęła poziom 29,6 mln EUR, tj. o 50,1% wyższy niż w III kw. poprzedniego roku. Głównym

czynnikiem wpływającym na koszt zużytych surowców i materiałów były wyższe ceny polipropylenu i polietylenu.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r. koszty pracownicze obniżyły się o 1,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 5,7 mln EUR. Na wysokość kosztów pracowniczych negatywnie wpłynęło umocnienie się korony czeskiej względem euro w analizowanym okresie. Z drugiej strony, aktualizacja wyceny programu opcji na akcje miała pozytywny wpływ na wartość tej pozycji. Łączne koszty pracownicze w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r. wyrażone w koronach czeskich, bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, wzrosły nieznacznie, o 0,9% w stosunku do analogicznego okresu 2009 r.

W III kw. 2010 r. łączne koszty pracownicze wyniosły 2,1 mln EUR, co oznacza spadek o 8,8% rok do roku. W tym samym okresie łączne koszty pracownicze wyrażone w koronach czeskich, bez uwzględnienia aktualizacji wyceny programu opcji na akcje, spadły o 2,8% w stosunku do analogicznego okresu 2009 r. głównie w związku z niższą w porównaniu z III kw. 2009 r. wartością naliczonych premii, które będą wypłacone z tytułu osiągnięcia planowanych wyników finansowych za pełny rok.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto za dziewięć miesięcy 2010 r. było dodatnie i wyniosło 0,8 mln EUR, co oznacza wzrost o 101,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2009 r. W III kw. 2010 r. saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto było dodatnie i wyniosło 0,4 mln EUR, czyli o 23,3% więcej niż w tym samym okresie roku poprzedniego.

Amortyzacja

Za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. wartość skonsolidowanych odpisów amortyzacyjnych wyniosła 12,3 mln EUR i była o 3,8% wyższa od zanotowanej w analogicznym okresie 2009 r. Wyższe koszty amortyzacji mają związek z aprecjacją kursu korony czeskiej względem euro rok do roku, która wpłynęła na przeliczenie tej kategorii kosztów na euro. W III kw. 2010 r. odpisy amortyzacyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 4,1 mln EUR, co oznacza spadek o 0,2% w stosunku do analogicznego okresu 2009 r.

Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. wyniósł 13,2 mln EUR i był niższy o 30,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r. Zanotowany spadek wynikał przede wszystkim z niższego poziomu zysku EBITDA przy wyższej wartości odpisów amortyzacyjnych.

W III kw. 2010 r. zysk z działalności operacyjnej (EBIT) zwiększył się o 19,0%, do 5,1 mln EUR, w związku z wzrostem zysku EBITDA (omówionym powyżej).

Przychody i koszty finansowe

Zyski z tytułu różnic kursowych oraz inne przychody finansowe netto za dziewięć miesięcy 2010 r. wyniosły 8,1 mln EUR i były o 2,9% wyższe niż w analogicznym okresie 2009 r. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody i koszty finansowe. Obserwowaną zmianę tej pozycji w ujęciu rok do roku należy przypisać zmianom kursu korony czeskiej względem euro, które spowodowały powstanie niezrealizowanych zysków/ (strat) z tytułu różnic kursowych w związku z aktualizacją wyceny pozycji bilansu (głównie zadłużenia bankowego oraz pożyczki pomiędzy spółkami). W III kw. 2010 r. zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe przychody finansowe netto wyniosły 4,8 mln EUR, co oznacza wzrost o 39,9% w stosunku do analogicznego okresu 2009 r.

Za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. koszty odsetkowe (netto) związane z obsługą zadłużenia wyniosły 2,5 mln EUR i były o 15,7% niższe w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Spadek kosztów odsetkowych wiązać należy głównie z malejącymi stopami procentowymi oraz stopniową spłatą zadłużenia zewnętrznego. W III kw. 2010 r. koszty odsetkowe (netto) wyniosły 0,9 mln EUR i były o 11,4% niższe w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. obniżył się do poziomu 1,2 mln EUR, czyli o 34,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r. Bieżąca część zobowiązania z tytułu podatku dochodowego osiągnęła wartość 2,2 mln EUR, a zmiany w części odroczonej podatku wyniosły plus 1,0 mln EUR.

W III kw. 2010 r. Spółka odnotowała podatek dochodowy w wysokości 0,8 mln EUR, czyli o 12,8% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spółka odnotowała wyższy podatek dochodowy w wyniku wykazania niezrealizowanych różnic kursowych.

Zysk netto

Zysk netto za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. ukształtował się na poziomie 17,6 mln EUR i był o 20,2% niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, co wynikało z niższego poziomu zysku operacyjnego. W III kw. 2010 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 8,2 mln EUR, co oznacza wzrost w stosunku do III kw. 2009 r. o 36,6%, wynikający z wyższej rentowności operacyjnej i wyższych zysków z tytułu różnic kursowych.

Nakłady inwestycyjne i inwestycje

Za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 5,7 mln EUR, w porównaniu z 0,6 mln EUR w roku poprzednim, i dotyczyły przede wszystkim nakładów na budowę nowej linii

produkcyjnej. W III kw. 2010 r. całkowite nakłady inwestycyjne w ujęciu skonsolidowanym wyniosły 0,1 mln EUR, co oznacza spadek o 1,5% w stosunku do III kw. 2009 r.

Środki pieniężne i zadłużenie

Według stanu na 30 września 2010 r. całkowite zadłużenie finansowe na poziomie skonsolidowanym (zarówno krótko- jak i długoterminowe) wyniosło 98,2 mln EUR i było o 2,2% wyższe niż na 31 grudnia 2009 r. Na 30 września 2010 r. zadłużenie netto kształtowało się na poziomie 89,3 mln EUR (spadek o 6,6% w stosunku do stanu z 31 grudnia 2009 r.), co daje wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA na dzień 30 września 2010 r. na poziomie 2,7.

Wyniki działalności za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r.

Za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. łączna produkcja (bez uwzględnienia odpadów) wyniosła 52 362 tony i była wyższa o 1,5% w stosunku do analogicznego okresu 2009 r., głównie w związku ze zmianą oferowanego asortymentu.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 r. przychody ze sprzedaży włóknin przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 87,6% całkowitych przychodów, co stanowi niewielki spadek w stosunku do analogicznego okresu 2009 r. (88,8%). Wysoki udział sprzedaży tych materiałów w sprzedaży ogółem potwierdza, że Spółka koncentruje się głównie na branży produktów higienicznych. W III kw. 2010 r. przychody ze sprzedaży włóknin przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych stanowiły 88,1% całkowitych przychodów, i były o 0,2 punktu procentowego niższe w stosunku do analogicznego okresu 2009 r.

Za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. przychody ze sprzedaży standardowych włóknin przeznaczonych do produkcji artykułów higienicznych wyniosły 72,9 mln EUR, co stanowi wzrost o 13,4% w stosunku do poziomu zanotowanego za pierwsze dziewięć miesięcy 2009 r. Udział przychodów ze sprzedaży standardowych włóknin dla sektora artykułów higienicznych w przychodach ogółem za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. kształtował się na poziomie 66,7% (spadek w stosunku do poziomu 68,9% zanotowanego w analogicznym okresie 2009 r.). W III kw. 2009 r. udział ten również wynosił 66,7%. W segmencie artykułów higienicznych przychody ze sprzedaży materiałów lekkich i dwuskładnikowych za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. wyniosły 22,9 mln EUR i były o 22,9% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Udział tej kategorii produktów w całkowitych przychodach wynosił 20,9% w pierwszych dziewięciu miesiącach 2010 r. i wzrósł do 21,4% w III kw. 2010 r.

Za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 r. przychody ze sprzedaży pozostałych produktów (przeznaczonych dla sektorów budowlanego, rolnego i medycznego) wyniosły 13,5 mln EUR i były o 29,8% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Udział przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów w przychodach ogółem wyniósł 12,4% w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r., natomiast w III kw. 2010 r. 11,9%.

Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży¹, Spółka potwierdziła niezmienną koncentrację sprzedaży na szeroko pojętym obszarze europejskim. W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r. przychody ze sprzedaży do krajów Europy Zachodniej wyniosły 64,2 mln EUR i stanowiły 58,8% przychodów ogółem, wobec 60,0% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży do krajów Europy Środkowo-Wschodniej i Rosji wynosiły 40,6 mln i stanowiły 37,2% przychodów ogółem. Przychody ze sprzedaży na pozostałe rynki osiągnęły poziom 4,4 mln EUR i stanowiły 4,0% przychodów ogółem.

Podtrzymanie prognozy wyników za 2010 r.

W 2010 r. indeksy cenowe polimerów znacznie wzrosły, wbrew założeniom, na których kierownictwo Spółki oparło plan działalności na 2010 r. Zmiana ta negatywnie wpłynęła na wyniki odnotowane w II kw. 2010 r. W II kw. 2010 r. ceny polimerów zaczęły spadać, dzięki czemu oczekiwany negatywny wpływ wysokich cen na wyniki finansowe III kw. 2010 r. został ograniczony. Niższe ceny polimerów pozytywnie wpłyną również na wynik ostatniego kwartału w tym roku.

W oparciu o wyniki finansowe i wyniki działalności osiągnięte w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r. oraz biorąc jednocześnie pod uwagę rozwój sytuacji na rynku włókien, w tym oczekiwane zmiany na rynku polimerów, Spółka podtrzymuje swoje pierwotne prognozy w zakresie zysku EBITDA za 2010 r.

¹ Strukturę geograficzną przychodów określono na podstawie kryterium miejsca dostawy towarów.

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe PEGAS NONWOVENS SA za
okres dziewięciu miesięcy zakończony
30 września 2010 r.**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2010 r. oraz 30 września 2009 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, w kształcie przyjętym przez Unię Europejską (w tys. EUR).

	Dziewięć miesięcy zakończone		
	30 września 2009 (dane niebadane)	30 września 2010 (dane niebadane)	Zmiana (%)
Przychody	93 255	109 253	17,2%
Surowce i materiały	(57 130)	(78 913)	38,1%
Koszty pracownicze	(5 756)	(5 683)	(1,3%)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	414	834	101,4%
Zysk EBITDA	30 783	25 491	(17,2%)
Amortyzacja	(11 870)	(12 326)	3,8%
Zysk z działalności operacyjnej	18 913	13 165	(30,4%)
Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	12 428	11 923	(4,1%)
Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	(4 574)	(3 843)	(16,0%)
Przychody z tytułu odsetek	9	9	--
Koszty odsetkowe	(2 938)	(2 477)	(15,7%)
Zysk przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	23 838	18 777	(21,2%)
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(1 783)	(1 168)	(34,5%)
Zysk netto po opodatkowaniu	22 055	17 609	(20,2%)
Inne całkowite dochody			
Strata netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	--	(1 246)	n,d,
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	5 725	6 237	8,9%
Całkowite dochody ogółem za okres	27 780	22 600	(18,6%)
Zysk na akcję			
Podstawowy zysk na akcję (EUR)	2,39	1,91	
Rozwodniony zysk na akcję (EUR)	2,39	1,91	

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2010 r. oraz 30 września 2009 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, w kształcie przyjętym przez Unię Europejską
(w tys. EUR)

	Trzy miesiące zakończone		
	30 września 2009 (dane niebadane)	30 września 2010 (dane niebadane)	Zmiana (%)
Przychody	30 061	40 462	34,6%
Surowce i materiały	(19 723)	(29 600)	50,1%
Koszty pracownicze	(2 282)	(2 081)	(8,8%)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	335	413	23,3%
Zysk EBITDA	8 391	9 194	9,6%
Amortyzacja	(4 120)	(4 110)	(0,2%)
Zysk z działalności operacyjnej	4 271	5 084	19,0%
Zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe	4 236	5 878	38,8%
Straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe	(799)	(1 068)	33,7%
Przychody z tytułu odsetek	3	8	166,7%
Koszty odsetkowe	(976)	(870)	(10,9%)
Zysk przed opodatkowaniem podatkiem dochodowym	6 735	9 032	34,1%
(Obciążenie podatkowe)/ korzyść podatkowa netto	(718)	(810)	12,8%
Zysk netto po opodatkowaniu	6 017	8 222	36,6%
Inne całkowite dochody			
Strata netto z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	--	(1)	n,d,
Zmiany kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych	2 345	3 856	64,4%
Całkowite dochody ogółem za okres	8 362	12 077	44,4%
Zysk na akcję			
Podstawowy zysk na akcję (EUR)	0,65	0,89	
Rozwodniony zysk na akcję (EUR)	0,65	0,89	

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30 września 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 30 września 2009 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, w kształcie przyjętym przez Unię Europejską
(w tys. EUR)

	30 września 2009 (dane niebadane)	31 grudnia 2009 (dane badane)	30 września 2010 (dane niebadane)
Aktywa			
<i>Aktywa trwałe</i>			
Rzeczowe aktywa trwałe	118 032	108 865	110 720
Wartości niematerialne	227	206	198
Wartość firmy	92 197	87 668	94 276
Aktywa trwałe ogółem	210 456	196 739	205 194
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	14 944	13 652	14 496
Należności z tytułu dostaw i usług	25 467	24 983	31 576
Środki pieniężne i ich	363	473	8 913
Aktywa obrotowe ogółem	40 774	39 108	54 985
Aktywa ogółem	251 230	235 847	260 179
<i>Kapitał zakładowy i kapitały</i>			
Kapitał zakładowy	11 444	11 444	11 444
Kapitał z emisji akcji powyżej	17 846	17 846	17 846
Kapitał zapasowy	4 396	4 396	6 034
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic	6 511	2 203	8 440
Pozostałe zmiany w kapitale	--	181	(1 065)
Zysk z lat ubiegłych	78 456	77 203	93 174
Kapitał zakładowy i kapitały	118 653	113 273	135 873
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty bankowe	87 495	82 614	98 205
Pozostałe zobowiązania	205	27	86
Rezerwa z tytułu odroczonego	12 207	11 471	11 021
Zobowiązania długoterminowe	99 907	94 112	109 312
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i	14 225	13 879	12 945
Zobowiązania z tytułu podatku	1 915	1 016	2 049
Krótkoterminowe zobowiązania	16 530	13 469	--
Rezerwy	--	98	--
Zobowiązania krótkoterminowe	32 670	28 462	14 994
Zobowiązania ogółem	132 577	122 574	124 306
Pasywa ogółem	251 230	235 847	260 179

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2010 r. oraz 30 września 2009 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, w kształcie przyjętym przez Unię Europejską
(w tys. EUR)

	Dziewięć miesięcy zakończone	
	30 września 2009 (dane niebadane)	30 września 2010 (dane niebadane)
Zysk przed opodatkowaniem	23 838	18 777
<i>Korekty o pozycje:</i>		
Amortyzacja	11 870	12 326
Zyski z tytułu różnic kursowych	(1 905)	(1 527)
Koszty odsetkowe	2 938	2 477
Wartość godziwa transakcji zamiany stóp procentowych	175	(1 246)
Pozostałe (koszty)/przychody finansowe	262	6
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów	(1 247)	179
Zmniejszenie / (zwiększenie) stanu należności	3 676	(4 442)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(4 380)	(4 166)
Podatek dochodowy zapłacony	648	(1 123)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 875	21 261
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(551)	(5 711)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(551)	(5 711)
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>		
Zaciągnięcie/(spłata) kredytów bankowych	(24 257)	(5 302)
Zaciągnięcie/(spłata) zadłużenia długoterminowego	200	59
Z podziału zysku	(8 306)	--
Odsetki zapłacone	(2 645)	(1 861)
Pozostałe (koszty)/ przychody finansowe	(262)	(6)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(35 270)	(7 110)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	309	473
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	54	8 440
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 30 września	363	8 913

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na 30 września 2010 r. oraz 30 września 2009 r.

Niebadane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, w kształcie przyjętym przez Unię Europejską

(w tys. EUR)

	Kapitał zakła- dowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominal- nej	Kapitał zapasowy	Zabezpiec- zenie przepływó w pieniąż- nych	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Zysk z lat ubieg- łych	Kapitał własny ogółem przypadający na akcjonariuszy Spółki	Udziały mniejszo- ściowe	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2009	11 444	26 152	2 433	--	786	58 364	99 179	--	99 179
Z podziału zysku	--	(8 306)	--	--	--	--	(8 306)	--	(8 306)
Inne całkowite dochody za rok	--	--	--	--	5 725	--	5 725	--	5 725
Zysk netto za okres	--	--	--	--	--	22 055	22 055	--	22 055
Kapitał rezerwowy tworzony z zysku z lat ubiegłych	--	--	1 963	--	--	(1 963)	--	--	--
Na 30 września 2009 r.	11 444	17 846	4 396	--	6 511	78 456	118 653	--	118 653
Na 1 stycznia 2010 r.	11 444	17 846	4 396	181	2 203	77 203	113 273	--	113 273
Z podziału zysku	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Inne całkowite dochody za rok	--	--	--	(1 246)	6 237	--	4 991	--	4 991
Zysk netto za okres	--	--	--	--	--	17 609	17 609	--	17 609
Kapitał rezerwowy tworzony z zysku z lat ubiegłych	--	--	1 638	--	--	(1 638)	--	--	--
Na 30 września 2010 r.	11 444	17 846	6 034	(1 065)	8 440	93 174	135 873	--	135 873

Wybrane noty objaśnieniowe do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2010 r.

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, w kształcie przyjętym przez Unię Europejską

Podstawa sporządzenia sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie przyjętym przez Unię Europejską. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień, których zamieszczenie jest wymagane w rocznym sprawozdaniu finansowym. Raport śródroczny nie został zbadany przez niezależnych biegłych rewidentów Spółki.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

Podstawa sporządzenia, zasady rachunkowości, sposób prezentacji oraz metody wyceny w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym są takie same, jak w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

Sezonowość i wpływ cykli gospodarczych

Działalność PEGAS NONWOVENS SA zasadniczo nie podlega wpływom sezonowości czy też cykli gospodarczych innych niż podstawowy cykl gospodarczy; rynek artykułów higienicznych jest w dużym stopniu niecykliczny.

Pozycje nietypowe ze względu na wielkość, charakter lub częstotliwość występowania

W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r. skonsolidowane przychody kształtowały się na poziomie 109 253 tys. EUR i były wyższe o 17,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2009 r. W okresie dziewięciu miesięcy 2010 r. łączne skonsolidowane koszty operacyjne, z wyłączeniem amortyzacji, wzrosły o 34,1%, do poziomu 83 762 tys. EUR. Czynnikiem o kluczowym znaczeniu dla wzrostu przychodów był istotny wzrost indeksów cen polimerów. W ujęciu rocznym zwiększyły się one średnio o 50%.

Zysk EBITDA za dziewięć miesięcy 2010 r. wyniósł 25 491 tys. i był niższy o 17,2% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Przyczyną różnicy pomiędzy wynikiem w obu latach była wyjątkowo wysoka kwota zysku EBITDA odnotowanego w 2009 r. oraz wzrost cen surowców w II kw. 2010 r.

W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r. zyski z tytułu różnic kursowych i inne przychody finansowe kształtowały się na poziomie 11 923 tys. EUR, natomiast straty z tytułu różnic kursowych i inne koszty finansowe wyniosły 3 843 tys. EUR. Na pozycję tę składają się zrealizowane i niezrealizowane zyski/straty z tytułu różnic kursowych oraz pozostałe

przychody i koszty finansowe. Obserwowaną zmianę tej pozycji w ujęciu rok do roku należy przypisać zmianom kursu korony czeskiej względem euro, które spowodowały powstanie niezrealizowanych zysków/ (strat) z tytułu różnic kursowych w związku z aktualizacją wyceny pozycji bilansu (głównie zadłużenia bankowego oraz pożyczki pomiędzy spółkami).

W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r. PEGAS przeznaczył 5 711 tys. EUR na nakłady inwestycyjne, obejmujące przede wszystkim planowane nakłady na budowę nowej linii produkcyjnej.

Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez kierownictwo jednostki określonych założeń oraz dokonania ocen i szacunków, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane w sprawozdaniu finansowym wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Przyjęte wielkości szacunkowe oraz związane z nimi założenia bazują na doświadczeniu historycznym oraz szeregu innych czynników, których uwzględnienie uznaje się w danych okolicznościach za zasadne, a których wypadkowa staje się podstawą dokonania oceny wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Nie odnotowano istotnych zmian co do charakteru czy też wartości danych szacunkowych w stosunku do wielkości zaprezentowanych w poprzednich sprawozdaniach finansowych.

Wykup i spłata dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych

Instrumenty kredytowe, z których korzysta Grupa PEGAS, to kredyt odnawialny w wysokości do 130 mln EUR oraz niekonsorcjalny kredyt w rachunku bieżącym o wartości do 20 mln EUR. Kredyty te nie podlegają ustalonemu harmonogramowi spłat kapitału i odsetek, co zwalnia Spółkę z obowiązku dokonywania regularnych spłat zadłużenia z tego tytułu. W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r. Spółka zwiększyła zadłużenie bankowe z poziomu 96 083 tys. EUR do 98 205 tys. EUR (w analogicznym okresie 2009 r.: z 120 851 tys. EUR do 104 025 tys. EUR). W I poł. 2010 r. Spółka nie zawarła z bankami żadnych nowych umów w sprawie linii kredytowych.

Dywidenda

W omawianym okresie śródrocznym nie wypłacono dywidendy akcjonariuszom. W I poł. 2010 r. ani w 2009 r. PEGAS nie wykupił ani nie spłacił żadnych udziałowych papierów wartościowych. W dniu 10 września 2010 r. Rada Dyrektorów PEGAS NONWOVENS S.A. zatwierdziła wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki w wysokości 8 767 930 EUR, tj. 0,95 EUR za akcję (przy ogólnej liczbie akcji wynoszącej 9 229 400 sztuk). Dzień ustalenia prawa do dywidendy (czyli dzień, na koniec którego akcje uprawniające do otrzymania dywidendy będą zapisane na rachunkach uprawnionych osób, prowadzonych w systemach rozliczeniowych Centrál ní depozitár cenných papírů, a.s., Krajowego Depozytu

Papierów Wartościowych, lub innych) wyznaczono na 22 października 2010 r., a dzień wypłaty dywidendy na 29 października 2010 r. Dywidenda zostanie wypłacona z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z nadwyżki osiągniętej z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Informacja o segmentach działalności

MSSF 8 wymaga identyfikacji segmentów operacyjnych na podstawie informacji wewnętrznych dotyczących części składowych Grupy, które podlegają regularnemu przeglądowi przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych na potrzeby alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny wyników ich działalności. Na podstawie przeprowadzonej analizy MSSF 8, w Grupie wyodrębniono jeden segment operacyjny – segment produkcji włóknin.

Istotne wydarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego

W dniu 7 października 2010 Spółka otrzymała prestiżowy tytuł „Dostawca Roku”, przyznany przez Procter & Gamble, jedną z największych na świecie firm produkujących wyroby konsumpcyjne. Nagroda ta została przyznana sześciu najlepszym dostawcom wybranym z grona 80 000 firm z całego świata. Równocześnie Spółka otrzymała po raz trzeci z rzędu nagrodę „Excellence Award”, przyznaną dostawcom utrzymującym stałą wysoką jakość dostaw.

W dniu 18 października 2010 r. utworzono nową spółkę PEGAS NONWOVENS International s.r.o. z siedzibą w Czechach, będącą podmiotem w pełni zależnym od PEGAS NONWOVENS S.A. Nowa spółka zależna dysponuje początkowym kapitałem zakładowym w kwocie 200 000 CZK.

Kierownictwu Grupy nie są znane żadne inne zdarzenia mające miejsce po dniu sprawozdawczym, które mogłyby mieć istotne znaczenie dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 czerwca 2010 r.

Informacje na temat zmian w strukturze jednostki / zmian w konsolidacji

Nie odnotowano żadnych takich zmian w okresie sprawozdawczym w stosunku do okresu porównawczego.

Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję obliczono dzieląc zysk netto za okres przypisany akcjonariuszom Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji w okresie.

Rozwodniony zysk na akcję oblicza się w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji w obrocie (ustalaną w taki sam sposób, jak w wypadku podstawowego zysku na akcję), skorygowaną o skutki ewentualnej emisji papierów wartościowych powodujących rozwodnienie (w wypadku Grupy byłaby to emisja obligacji zamiennych). Obligacje zamienne to obligacje, których posiadacze mają prawo dokonać ich zamiany na akcje zwykłe.

Dla wszystkich okresów podstawowy zysk na akcję jest równy rozwodnionemu zyskowi na akcję ze względu na fakt, że Grupa nie zawarła na dzień bilansowy żadnych umów, które przewidywałyby ewentualną przyszłą emisję papierów wartościowych. Ani w I poł. 2010 r., ani w I poł. 2009 r. liczba akcji nie uległa zmianie.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

2009

	Liczba wyemitowanych akcji	Średnia ważona liczba akcji
styczeń – wrzesień	9 229 400	9 229 400

2010

	Liczba wyemitowanych akcji	Średnia ważona liczba akcji
styczeń – wrzesień	9 229 400	9 229 400

Podstawowy zysk na akcję

		Trzy miesiące zakończone		9 miesięcy zakończone	
		30 września 2009 r.	30 września 2010 r.	30 września 2009 r.	30 września 2010 r.
Zysk netto przypisany akcjonariuszom	w tys. EUR	6 017	8 222	22 055	17 609
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	Sztuk	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
Podstawowy zysk na akcję	EUR	0,65	0,89	2,39	1,91

Rozwodniony zysk na akcję

		Trzy miesiące zakończone		9 miesięcy zakończone	
		30 września 2009 r.	30 września 2010 r.	30 września 2009 r.	30 września 2010 r.
Zysk netto przypisany akcjonariuszom	w tys. EUR	6 017	8 222	22 055	17 609
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	Sztuk	9 229 400	9 229 400	9 229 400	9 229 400
Rozwodniony zysk na akcję	EUR	0,65	0,89	2,39	1,91

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 15 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło nowe zasady programu premii opartych na wartości akcji dla kierownictwa wyższego

szczebla oraz członków Rady Dyrektorów. Przyjęcie nowego programu miało na celu zwiększenie jego funkcji motywacyjnej oraz objęcie programem nowych członków kierownictwa wyższego szczebla i Rady Dyrektorów. W związku z powyższym, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zatwierdzić przyznanie łącznie 230,735 bezpłatnych opcji fantomowych (odpowiadających 2.5% kapitału zakładowego PEGAS) członkom Rady Dyrektorów oraz członkom kierownictwa wyższego szczebla PEGAS i/lub podmiotów związanych ze Spółką. Wykonanie jednej opcji uprawnia do otrzymania jednej akcji fantomowej, czyli do wypłaty pieniężnej w kwocie różnicy między 473,00 CZK (cena akcji PEGAS na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze na 15 grudnia 2009 r. powiększona o 10%) a ceną akcji Spółki na zamknięciu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze (lub innym rynku, w wypadku zaprzestania notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze) w dniu poprzedzającym dzień wykonania opcji fantomowych. Posiadacze nabywają każdego roku prawo do wykonania 25% opcji fantomowych (to jest 57 684 opcji), przy czym pierwsze opcje mogą być wykonywane począwszy od 18 grudnia 2010 r., a ostatnie – począwszy od 18 grudnia 2013 r., z zastrzeżeniem że pierwsze opcje, do wykonania których posiadacze nabędą prawa począwszy od 18 grudnia 2010 r. całkowicie zastąpią ostatnie opcje bieżącego programu premii opartych na wartości akcji, zatwierdzonego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w 2007 r., do których wykonania posiadacze nabędą prawa tego samego dnia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Radę Dyrektorów do przyznania opcji fantomowych dyrektorom oraz kierownictwu wyższego szczebla zgodnie z kryteriami ustalonymi przez Radę Dyrektorów i według jej uznania.

Program zwiększył ogólną liczbę wyemitowanych akcji fantomowych do 356 839 na 30 września 2010 r.

W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r. nie wykonano żadnych opcji fantomowych. Na 30 września 2010 r. wartość godziwa opcji fantomowych wynosiła 350 tys. EUR.

Poza transakcjami, o których mowa powyżej, w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2010 r. Grupa nie przeprowadziła żadnych nowych transakcji z wykonawczymi członkami kierownictwa lub dyrektorami niewykonawczymi.